

厦门市创业融资环境研究

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 15220051301219

UDC _____

学 位 论 文

厦门市创业融资环境研究

Research on Starting-up Financing Environment in Amoy

朱小聘

指导教师姓名: 唐炎钊 教授

申请学位级别: 硕 士

专 业 名 称: 企 业 管 理

论文提交日期: 2008 年 4 月

论文答辩时间: 2008 年 5 月

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期: 2008 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2008 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

摘 要

鼓励创业不仅可以有效地缓解一国的就业压力,而且有利于保持整个经济体系的活力,不断推动经济的发展。创业是一个从无到有的过程,它是任何一家大企业大集团都必须经历的起始阶段。然而,由于创业期企业历史短,有形资产少,信用记录不足等内在劣势,使得其必然会在更大程度上受到诸多环境因素如金融支持、基础设施、社会文化规范等的影响,特别是融资环境,它决定了创业企业资金的来源是否多样化以及能否获得足够的资金支持,对创业企业来说有着极其重要的作用。

本文在国内外创业理论研究的基础上,构建了创业融资环境的分析框架,将政府财政资金、金融机构贷款、资本市场等对创业企业融资产生直接制约作用的各种融资渠道称为直接影响因素,而将政府扶持政策、信用担保体系、风险报酬系统等因素会影响各融资渠道向创业企业融资,称为间接影响因素,并详细阐述了框架内这些因素对融资的影响。接下来,利用该分析框架具体分析了厦门市的创业融资环境及其存在的不足。本文认为,应制定优惠政策,健全厦门产权交易市场,完善厦门市成功报酬系统,为投资者顺利收回投资获取报酬提供保障,从而吸引更多的创业资本为创业企业提供资金;其次,应从健全中小企业信用担保体系着手,实行“存贷结合”等政策,争取金融机构加大对创业中小企业的贷款支持;再次,应鼓励厦门的民间资本向天使投资转化,积极参与创业活动,为创业企业提供资金。

总之,融资对于创业企业来说是一个至关重要的因素,却也是一个大难题。应该通过有效的措施吸引更多的资金参与厦门的创业活动,为创业企业提供更大的资金支持,创建更为良好的融资环境。

关键词: 创业融资; 融资环境; 厦门

Abstract

Starting-up activities not only can relieve employment pressure, but also be helpful to keep the economic system energetic and promote economic growth constantly. Starting-up is a new difficult process, but it is inevitable stage for any nowadays big companies or even groups. However, due to short-term experiences, few asset and credit records, start-ups will inevitably and more probably restricted by external conditions, such as financing, infrastructure, culture, etc., especially financing environment, it is rather important to start-ups, it plays a key role in whether the funds for these start-ups are diverse and adequate.

In order to research how financing environment reacts on start-ups, after reviewing the relative theories, this paper proposes a analysis framework of starting-up financing environment, in this framework, it separates the environment into direct factors, such as fiscal fund, finance loan, capital market, etc., which decide whether start-ups have various channels to get money, and indirect factors, such as government policies, credit system, etc., which may effect influence on fund channels above. Next, under this framework, the paper analyzes the conditions and existing problems of financing entrepreneurial environment in Amoy, then put forwards some countermeasures accordingly. The paper suggests, firstly, government should attract more venture capital into Amoy to support starting-up activities by setting down some favorable policies and by improving the property right market to perfect the requiting system. Secondly, it can encourage banking facilities to increase the loans to start-ups by perfecting credit system or by depositing fiscal fund in these facilities for guarantee. Thirdly, the government also can guide the civilian money to transit into angle capital and support the starting-ups, which is also helpful to increase the financing environment in Amoy.

It can say that financing is the key importance but also big problem to these start-ups. Thus, we should perfect the financing environment on the basis of improvement on the external conditions, then help the start-ups overcome internal shortages and gain the necessary funds support for further development.

KEYWORDS: Starting-up Financing; Financing Environment; Amoy

目 录

摘要.....	I
第 1 章 绪 论.....	1
1. 1 论文选题背景及研究意义	1
1. 1. 1 论文选题的背景.....	1
1. 1. 2 论文研究的意义.....	1
1. 1. 3 论文的研究方法及框架.....	2
1. 1. 4 论文的创新点.....	3
1. 2 文献综述	4
1. 2. 1 创业与创业企业的界定.....	4
1. 2. 2 创业影响因素研究.....	6
1. 2. 3 创业融资研究.....	10
1. 2. 4 国内外研究成果评价.....	17
1. 3 创业融资解析	17
1. 3. 1 创业融资需求.....	17
1. 3. 2 创业融资特点.....	18
1. 3. 3 创业融资背景.....	19
第 2 章 创业融资关键影响因素分析	21
2. 1 创业融资影响因素分析框架	21
2. 1. 1 分析思路.....	21
2. 1. 2 分析框架.....	22
2. 2 直接影响因素分析	23
2. 2. 1 政府财政资金.....	23
2. 2. 2 资本及证券市场.....	24
2. 2. 3 金融机构贷款.....	25
2. 2. 4 商业信用融资.....	25
2. 2. 5 融资租赁.....	26

2. 2. 6 民间资本.....	26
2. 2. 7 各种融资渠道比较.....	26
2. 3 间接影响因素分析	27
2. 3. 1 政府扶持政策对融资的影响.....	27
2. 3. 2 中小企业信用担保体系对融资的影响.....	28
2. 3. 3 成功报酬系统对融资的影响.....	29
2. 3. 4 相关法律体系对融资的影响.....	30
第 3 章 厦门市创业融资环境观察	32
3. 1 厦门市创业融资环境总体评价	32
3. 1. 1 厦门市创业环境概况.....	32
3. 1. 2 厦门市创业融资环境概况.....	36
3. 2 厦门市创业融资环境因素分析	38
3. 2. 1 直接影响因素.....	38
3. 2. 2 间接影响因素.....	42
第 4 章 提升厦门市创业融资环境的建议	46
4. 1 发展创业投资	46
4. 1. 1 制定税收优惠政策.....	46
4. 1. 2 完善成功报酬系统.....	46
4. 2 扩大金融机构贷款	47
4. 2. 1 完善信用担保体系.....	47
4. 2. 2 实行“存贷挂钩”政策.....	48
4. 3 改造民间资本	48
第 5 章 结论与展望	51
5. 1 结论	51
5. 2 展望	51
参考文献.....	53
致谢.....	58
研究生期间参与的项目及发表的文章	59

CONTENTS

ABSTRACT	II
Chapter 1 Introduction	1
1. 1 Backgrounds and Meanings of The Research	1
1. 1. 1 Backgrounds	1
1. 1. 2 Meanings	1
1. 1. 3 Methods and Structure	2
1. 1. 4 Innovations	3
1. 2 Literature Search	4
1. 2. 1 Starting-up and Start-ups	4
1. 2. 2 Influencing Factors	6
1. 2. 3 Starting-up Financing	10
1. 2. 4 Evaluation on Research Achievements Home and Aboard	17
1. 3 Explanation of Starting-up Financing	17
1. 3. 1 Demand of Starting-up Financing	17
1. 3. 2 Characteristic of Starting-up Financing	18
1. 3. 3 Background of Starting-up Financing	19
Chapter 2 Analysis on Key Factors of Starting-up Financing .	21
2. 1 Analysis Framework of Starting-up Financing	21
2. 1. 1 Analysis Thought	21
2. 1. 2 Analysis Framework	22
2. 2 Analysis on Direct Factors	23
2. 2. 1 Fiscal Fund	23
2. 2. 2 Capital Market	24
2. 2. 3 Finance Loan	25
2. 2. 4 Commercial Credit	25
2. 2. 5 Financial Leasing	25
2. 2. 6 Civilian Capital	26
2. 2. 7 Comparison to Financing Direct Factors	26

2. 3 Analysis on Indirect Factors.....	27
2. 3. 1 Impact on Financing by Government Policies.....	27
2. 3. 2 Impact on Financing by Credit and Guarantee System	28
2. 3. 3 Impact on Financing by Requiring System.....	29
2. 3. 4 Impact on Financing by Relative Legal System	30
Chapter 3 Monitoring on The Starting-up Financing Environment in Amoy	32
3. 1 General Evaluation on Starting-up Financing Environment in Amoy .32	
3. 1. 1 Survey of Starting-up Environment in Amoy	32
3. 1. 2 Survey of Starting-up Financing Environment in Amoy	36
3. 2 Factors Analysis on Starting-up Financing Environment in Amoy.....	38
3. 2. 1 Direct Factors.....	38
3. 2. 2 Indirect Factors	42
Chapter 4 Suggestions on Improving Starting-up Financing Environment in Amoy	46
4. 1 Develop Venture Capital	46
4. 1. 1 Set Down Favorable Tax Policies	46
4. 1. 2 Perfect Requiring System.....	46
4. 2 Increase Banking Facilities' Loan	47
4. 2. 1 Perfect Credit and Guarantee System	47
4. 2. 2 Perform Deposit & Loan Policy	48
4. 3 Transform Civilian Capital.....	48
Chapter 5 Conclusion and Expectation	51
5. 1 Conclusion	51
5. 2 Expectation	51
References	53
Acknowledgements.....	58
Task joined and Articles published	59

第1章 绪论

1.1 论文选题背景及研究意义

1.1.1 论文选题的背景

创业对经济发展、社会进步有着非常重要的意义。开展大量的创业活动，不仅可以推动经济的增长，提升经济综合实力和国际竞争力，而且可以缓解就业压力，解决就业矛盾，此外，创业活动还有利于培育自立自强和敢于承担风险的精神。因此，创业活动受到了社会各界的普遍关注。党的十六大明确指出，要形成与社会主义初级阶段基本经济制度相适应的思想观念和创业机制，营造鼓励人们干事业、支持人们干成事业的社会氛围，放手让一切劳动、知识、技术、管理和资本的活力竞相迸发，让一切创造社会财富的源泉充分涌流，以造福于人民。而党的十七大报告也强调“促进创业以带动就业”，提出在坚持实施积极的就业政策的同时，“完善支持自主创业、自谋职业政策，加强就业观念教育，使更多劳动者成为创业者。”对于厦门市而言，创业也有着极为重要的作用。不但可以给经济发展带来持久的活力，而且更有利于促进就业缓解就业压力。除了本地的待就业人口外，每年还有大量的外来人口涌入厦门，而且有逐年增加的趋势，就业形势日趋严峻，鼓励创业可以较为有效地解决这一问题。

不过就目前的创业环境来看，我国尚未形成良好的鼓励创业、支持创业的外部环境，国内创业活动的层次和效率不高。无论是传统的创业活动，还是近几年出现的高新技术企业，其成功率都不高，一般达不到20%。据上海一家高科技企业孵化中心统计，20%的新办企业会在1年内倒闭，70%的新办企业是在勉强维持，只有10%的企业能够迅猛发展，导致这种现象除了企业内部因素外，外界环境的影响也是很大的，特别是资金支持方面，很多初创企业由于不能得到相应的资金使得企业的经营无法延续^①。所以，如何改善创业环境尤其是融资环境，解决创业企业资金来源问题，已成为鼓励创业促进我国经济发展、增强经济活力的一项紧迫课题。

1.1.2 论文研究的意义

本文研究的创业融资是指处于初创阶段中小企业的融资，即处于种子期和初创期的创业企业的融资。这个阶段的融资对企业来说是至关重要的，如果能够得

^① 王晓辉，谢西庆，中国留学人员企业研究，南方经济[J]，2003，（5）：42-45.

到所需资金的支持，这些企业将进入较为稳定的成长发展阶段，甚至可能成长为将来的大企业，而如果不能得到必要的资金支持，企业则无法延续，创业活动可能宣告失败。因此，对这个阶段融资的研究对于促进创业，提高创业活动的层次和效率都有着不可忽视的作用。

从厦门大学埃塞克斯创业教育中心厦门市创业环境观察项目小组经过一年多时间调研得到的报告，我们可以看到，除了金融支持、政府政策、研究成果转移等少数几个因素外，厦门的创业环境总体上很不错，在全国参与创业环境观察的 30 城市中综合排名第 4 位，特别是基础设施建设及商务环境等方面的得分更是排名第一；但是另一方面，由于厦门创业环境中存在着金融支持、政府政策支持及研究成果转移等方面的“短板”，厦门市的创业活力却明显不足，在调查的 15 个城市中排名“第十”，比太原、桂林、银川等城市都不如。在这些“短板”中金融支持一项得分最低，仅为 2.71 分，不及全国的平均水平。而资金对于创业企业来说是相当重要的，没有良好的融资环境，就无法得到充分的金融支持，创业企业也就不能获得长远的发展。因此，有必要深入了解厦门市的创业环境尤其是融资环境，研究改善融资环境的策略，有利于帮助更多的创业企业缓解资金难题，实现企业的持续经营与发展壮大，从而更好地促进厦门市的创业活动。

1. 1. 3 论文的研究方法及框架

1. 1. 3. 1 研究方法

本论文研究的是厦门的创业融资环境问题，所以首先梳理了国内外学者在创业及融资方面的研究情况及成果，在此基础上提出了创业融资环境的理论分析框架，对厦门市的融资环境作了定性的分析；其次，本文还在《厦门市创业环境观察》项目的基础上对厦门的创业融资环境作了定量的分析。该项目包括两个重要环节，一是标准化问卷调研，二是开放式随机访谈。其中标准化问卷是从金融支持、政府政策、政府项目、教育和培训、研究开发转移、商业环境和专业基础设施、国内市场开放程度、有形基础设施和文化及社会规范等 9 个方面对厦门市的创业环境进行了量化评价。这 9 个方面的内容，每个方面由 5 至 10 道问题组成，在每个领域选取 4 名有代表性的专家，对每一个问题都做出量化的评价，5 分为最高，1 分为最低，最后得到统计结果。而随机访谈则主要是在厦门的各个区对市民展开的，包括 3 个开放性问题即创业的最重要因素、促进因素和限制因素，然后再根据得到的访谈结果进行统计分析。本文主要选取了金融支持方面的数据

作深入的研究与分析。

可见，本文在研究与写作的过程中主要采用理论研究与实地调查，定性与定量分析相结合的研究方法。

1. 1. 3. 2 研究框架

全文一共分为五章。第一章描述了论文的研究背景以及研究目的与意义，并且对创业融资的相关理论进行了综述；

第二章构建了融资环境分析框架，分析了各种融资渠道对创业企业的作用与影响，并讨论了政策环境、信用担保体系及成功报酬系统和法律体系等因素如何通过各种融资渠道影响创业企业的融资；

第三章在《厦门市创业环境观察》项目的基础上，结合融资环境的分析框架分析了厦门市的创业融资环境的现状，并分析了厦门市融资环境各种因素的现状及存在的问题；

第四章针对如何改善厦门市创业融资环境进行研究，并提出了可行性建议；

第五章是全文的总结与展望。全文的结构安排如下图所示。

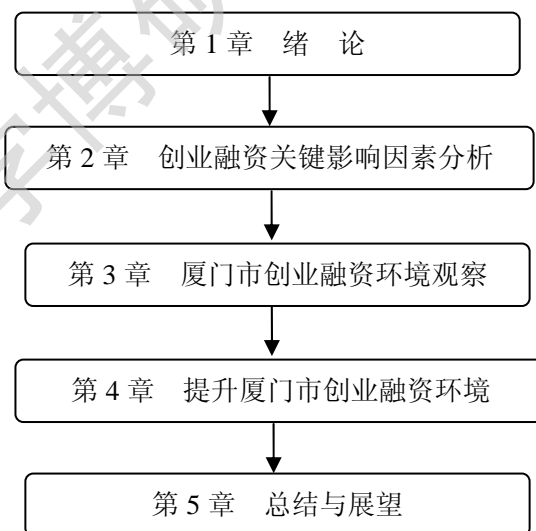


图 1-1 论文架构图示

1. 1. 4 论文的创新点

为了研究如何改善厦门的融资环境，本文较为系统地探讨了融资环境的各种因素，并构建了创业融资环境分析模型深入阐述了融资环境中各种因素对创业融

资的影响,在此基础上,对厦门创业融资环境进行了具体的分析,并有针对性地提出了改善融资环境的对策建议。因此,从本文研究内容与研究方法来看,主要有以下几点创新:

1. 第一次比较全面的研究了厦门市的创业融资环境。到目前为止,还没有专门针对厦门融资环境的研究,《2007 年厦门创业环境观察研究报告》中包括了对厦门融资环境的调研与评价,但是该报告的内容比较广,除了融资环境还包括基础设施、政府政策等其它八个方面,因此,对融资环境只是做了评价和简单的建议,并未做深入的研究。本文在该研究的基础上,系统地分析了厦门的创业融资环境。

2. 本文构建了创业融资环境分析模型,通过该模型可以为创业者更好地认识厦门融资环境提供指导。创业可以被看成是一个开放的系统,创业活动和其所处的环境是相互作用、相互影响的。新企业获取资源以及在市场上竞争都离不开其所处的环境背景。特别是融资环境,影响着初创企业获取资金的难易程度,创业企业应该对其所处的融资环境有清楚的认识,才能结合自身的情况做出合理的融资决策。

3. 在融资环境框架下,结合厦门创业融资环境的实际情况,提出了改进的对策。各国各地区的创业活动限制因素都存在差异,我们要找到创业活动的限制因素,才能更有针对性的改善创业环境,促进创业活动。对于厦门的创业活动而言,融资环境是其中最大的限制因素,因此,十分有必要改善厦门市的融资环境。本论文提出的改善厦门市融资环境的建议可以为厦门市相关政府部门制定改进创业环境的政策提供参考与借鉴。

1. 2 文献综述

1. 2. 1 创业与创业企业的界定

早在 1755 年,“创业”一词就出现在理查德·坎蒂隆(Richard Cantillon)所著的《商业性质概论》^①一书中,此后学术界便开始对创业及其相关理论进行了大量的研究,由于研究的角度不同,形成了诸多的理论成果。

首先来考察创业的定义,有些学者对创业的定义比较简洁。如 Low 和 MacMillan (1988)^②把创业定义为新企业的创建;熊彼特(1934)^①则把创业定

^①[爱尔兰]理查德·坎蒂隆(Richard Cantillon)商业性质概论[M]. 余永定,徐寿冠译. 北京:商务印书馆,1986.

^②Low M.B., Macmillan I. C.. Entrepreneurship: Past Research and Future Challenges[J]. Journal of Management,

义为新产品、新工艺、新组织和新市场的组合，他认为创业是实现创新的过程，而创新是创业的本质和手段。他把创新比喻为“革命”，这种革命就是创业者(entrepreneur)^②实现生产要素新的组合；法国经济学家让·巴普蒂斯特·萨伊(Jean Baptiste Say)也承认，创业就是要把生产要素组合起来，创业者就是生产过程的协调者和领导者。

也有学者更进一步阐述了创业的含义，即创业包括新创企业的创业和已创建企业的创业。例如，Weber(1990)早期提出：创业是指接管和组织一个经济体的某部分，并且以自己可以承受的经济风险通过交易来满足人们的需求，目的是为了创造利润。Cole(1965)把创业定义为发起、维持和发展以利润为导向的企业的有目的性的行为。

此外，一些学者还从创业者的角度对创业做出定义。如 Stevenson、Roberts 和 Grousbeck (1989)从创业者捕捉市场机会的角度，认为创业是一个人——不管是独立的还是在一个组织内部——追踪和捕获机会的过程，这一过程与其当时控制的资源无关^③；柯兹纳(Kirzner, 1973)^④则从创业者的心理特性，特别是从认知特性来研究创业，他认为，创业者具有一般人所不具有的能够敏锐地发现市场获利机会的“敏感”，也只有具备这种敏感的人才能被称为创业者。可见，柯兹纳的创业理论更强调创业者的主观能动性。

综合熊彼特和柯兹纳等人的观点，本文认为创业是指利用所发现或创造的获利机会，创立新企业，实现生产要素重新组合的过程，包括最初的构思到形成新企业，即创业学研究角度所指的新企业创建阶段。所以本文研究的创业融资是指处于初创阶段中小企业的融资，包括新创高新中小企业及普通中小企业的融资，而所研究的融资环境是新创企业种子期和初创期的融资环境。这个阶段的融资对企业来说是至关重要的，如果能够得到所需资金的支持，这些企业将进入较为稳定的成长发展阶段，甚至可能成长为将来的大企业，而不能得到必要的资金支持，企业则无法延续。

1988, (14):138-161.

^①Joseph A. Schumpeter. The Theory of Economic Development[M]. Boston, Mass.: Harvard University Press, 1934.

^②“创业者”一词最初出现在 1437 年的一本法语字典里，其定义为：一个积极主动并能够把事情做好的人。现代英语词典中的 entrepreneur 有两个基本的意义：一是指企业家；另一个是指创办人，通常理解为即将创办新企业或者刚刚创办新企业的领导人。

^③Stevenson H., M.Roberts, and I. Grousbeck. New Business Ventures and the Entrepreneur[M]. Homewood, IL: Irwin, 1989.

^④Kirzner L... Competition and Entrepreneurship[M]. Chicago: University of Chicago Press, 1973.

1. 2. 2 创业影响因素研究

所谓环境是指存在于组织外部且影响一个组织形成发展的各种条件因素和力量的总和。创业会受到所处环境诸多因素的影响,而且不同的学术兴趣也会导致学者对创业研究的侧重点不同,因此,国内外学者及研究机构对创业影响因素的研究是比较广泛的。

1. 2. 2. 1 国外相关研究

创业环境对创业的影响是深远的,它影响着初创企业的生存和发展壮大。以 Pfeffer 和 Salancik (1978)^①为代表的资源依存理论认为,由于组织不可能从内部生产所有的必要资源,所以任何一个企业组织都处于一种与环境因素相交易的关系,从而认为创业环境应该是创业过程中多种因素的组合,既包括政府政策和规程、社会经济条件、创业资金支持和创业的非资金支持等客观因素,也包括创业和管理技能等主观因素。

1979年,卡斯特、罗森茨韦克在《组织与管理:系统方法与权变方法》中,运用系统观念和权变观念,研究组织及其管理问题,认为组织是个开放系统,每个组织都是一个环境分系统,未来的组织将更受外界力量的影响,组织必须不断地适应环境。管理者必须把各个子系统以及它们在具体环境中的活动结合起来,加以平衡^②。

后来随着创业活动越来越受到理论界的重视,一些学者开始把对创业有重要影响的因素从(组织)环境中分离出来单独进行研究。Penning (1982)发现资金获得的便利程度、是否处于大城市、附近是否有提供培训及研究成果的大学对新创企业有重大的影响^③。1987年 Dana 从环境的角度考察了多个国家的创业风险投资,结果发现政府干涉较少、税收及其他激励措施较多并提供企业家培训的国家创业的成功率要高出一些^④。

有些学者从国家制度的角度出发研究其对创业的影响,如 Bartholomew (1997)指出,国家制度模式,比如,如何接触研究和教育机构、受过教育的劳

^①Jeffrey Pfeffer, Salancik Gerald. The External Control of Organizations: A Resource Dependence Perspective [M]. Upper Saddle River, NJ: Pearson Education, 1978.

^②[美]卡斯特, 罗森茨韦克. 组织与管理——系统方法与权变方法[M]. 傅严等译. 北京: 中国社会科学出版社, 1985.

^③Pennings J. M.. Organizational Birth Frequencies: An Empirical Investigation[J]. Administrative Science Quarterly, 1982, (27): 120-144.

^④Dana L.P. Entrepreneurship and Venture Creation: An International Comparison of Five Commonwealth Nations, in Churchill, N.C. Hornaday, J.A., Kirchoff, B.A., Krasner, D.J., Vesper, K.H.. [C] Frontiers of Entrepreneurship Research. Babson College, Wellesley, MA, 1987.

动力资源的有效性, 决定了一个国家会出现什么样的创新^①, 而且不同的国家制度也可能导致不同国家在创业水平上的差异。其他一些学者还研究了专利制度、社会规范以及认知模式等因素对创业水平的影响, 如 Saxenian (1996)通过研究美国两个创业活动最活跃的地区硅谷和 128 公路后则发现, 两个地区创业活动的差异与文化和制度环境因素有关^②。而 Schoonhoven 和 Romanelli 等(2001)对创业活动和创业起源、产业演化与创业的关系进行了理论研究, 涉及学习、社会流动、科学发现、地方法规等与创业的关系^③。Casson(1990)研究指出, 促进创业者之间合作的商业基础设施将有助于问题的解决并增加创业活动^④。

2003 年全球 GEM 报告考察了 37 个国家在几十个宏观测度上的统计数据, 指出影响富裕国家和贫穷国家创业水平的制度因素是不同的。不同国家在人口结构、相关经济状态、经济组织和结构、政府运作、经济权利、社会平等、教育结构、文化、社会状况等方面的差异对国家创业水平的影响有显著差异。报告指出, 生存驱动型的创新活动主要是发展中国家和地区的现象, 而高增长、出口导向的机会型创新活动在高度发达的国家和地区更为常见。

不过, 总的来看, 在创业环境因素研究中, 金融条件对创业活动的影响受到的关注最多。在研究欧洲的新兴经济国家后, Mihir Desai, Paul Gompers 和 Josh Lerner 发现, 创造更大的公平和更好的财产权利的保护有利于创业活动^⑤。他们以欧洲为研究对象, 观察了制度和资金约束对于创业企业的影响。研究显示, 在欧洲新兴市场, 政治、法律、制度等变量对于创业活动的资本市场的发展有重要影响, 但对于欧洲更为成熟的经济活动影响不大; 而更大的公平和更好的私有产权保护则会增加参与创业的活动, 减少企业退出市场的几率, 并扩大企业的平均规模。另外, 这些因素同样与企业所处产业存在的时间长短有关。由这些制度因素导致的资本约束对创业率以及企业转型和成长能力都有影响, 尤其是对不发达的市场来说更为显著。

李钟文、罗文(2002)等通过对硅谷的系统研究后, 认为, 创业企业取得成功

^①Bartholomew S.. National systems of biotechnology innovation: Complex interdependence in the global system[J]. Journal of International Business Studies, 1997, (28): 241-266.

^②Saxenian, Anna Lee. Regional Advantage: Culture and Competition in Silicon Valley and Route 128[M]. 2nd ed, Cambridge, Mass: Harvard University Press, 1996.

^③Schoonhoven, Claudia Bird and Elaine Romanelli. The Entrepreneurship Dynamic: Origins of Entrepreneurship and the Evolution of Industries[M]. Stanford, CA: Stanford University Press, 2001.

^④Casson Mark. Entrepreneurship[M]. Aldershot: Edward Elgar Publishing Company, 1990.

^⑤Mihir Desai, Paul Gompers, Josh Lerner. Institutions, Capital Constraints and Entrepreneurial Firm Dynamics: Evidence from Europe. (NBER)Working Paper No.10165, 2003.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库